

AR47



ANNUAL REPORT 1973

Had Jyves' file



DIRECTORS

- *E. R. Alexander
- *R. B. Brenan, LL.D.
- *H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.
C. S. Cox
J. E. L. Duquet, Q.C., LL.D.
- *A. J. Fyfe, B.Comm., C.A.
Louis Hébert
R. V. Hicks, Q.C.
J. D. Houlding
- *A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.
André Piché
- *B. S. Saunders, M.B.E.
- *Edward C. Wood

*Member of Executive Committee
H. Roy Crabtree, Chairman

OFFICERS

- H. Roy Crabtree
Chairman of the Board
and President
- A. J. Fyfe, C.A.
Vice-President and
General Manager
- K. G. K. Baker, Q.C.
Vice-President and Secretary
- R. G. H. Knight
Vice-President—Operations
- R. H. Travers, C.A.
Vice-President and Comptroller
- R. B. Hoyland, C.A.
Treasurer and
Assistant-Secretary

SUBSIDIARIES

Dominion Fabrics Limited
Woods Bag & Canvas Co. Ltd.
Wabasso (Europe) B.V.
Wabasso (U.K.) Ltd.

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead & Co.

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company

REGISTRAR

The Royal Trust Company

EXECUTIVE OFFICE

1825 Graham Blvd.,
Montreal, Que. H3R 1H2

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

March 19, 1974

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1973 Annual Report of your Company, together with the Consolidated Statements for that year on a comparative basis and the report of your auditors.

It is estimated that your Company's claims associated with the disastrous fire of March 21, 1973 will exceed \$15,000,000. Due to the complexity of the fire loss in terms of dollars, at this date we have not settled with our insurers any component comprising the total claim. For statement purposes the following has occurred: the original cost of the building and equipment involved in the fire less accumulated depreciation has been removed from the fixed asset section of the Balance Sheet and charged to the insurance claim; the standard cost of the process and finished goods inventories destroyed were transferred from inventories to the claim; the added cost of maintaining operations by subcontracting work and rental of temporary premises is recoverable until March 21, 1974 and this has been charged to the fire claim. The estimated insured loss of profits has been taken into the statement of earnings as income and set up as an amount recoverable under the insurance claim. As at December 31, 1973 we had received from the insurers and credited to the insurance claim payments on account of property damage, including stock, of \$7,408,509 and subsequent to that date, an additional \$2,000,000 has been received on account of the loss of profits claim. Aggregate payments at this date received on account of the total fire loss amount to \$9,408,509.

Consolidated sales for the year 1973 amounted to \$48,351,000 as compared to \$49,511,000 for 1972. The net earn-

ings for the year amounted to \$1,574,000 as compared to a net loss of \$199,500 in 1972. The 1973 earnings statement includes a conservative estimate of loss of profits insurance revenue, a profit arising from the sale of surplus raw cotton, and a reduced provision for depreciation because of the loss of the significant part of the Company's buildings and plant at Trois-Rivières by the fire.

The combined consolidated retained earnings at December 31, 1973 amounted to \$11,940,490 as compared to \$10,369,375 at the end of the previous year.

Payments aggregating \$500,000 to a Sinking Fund for the 8½% Series "A" Debentures are due in 1974 and this amount has been included as a current liability.

Working capital as at December 31, 1973 amounted to \$12,612,727 as compared to \$11,499,250 at the end of 1972.

In 1973 raw cotton market prices rose to historic highs which have continued into 1974. It is expected some modest reduction will occur by the fourth quarter of 1974 if the outcome of new crops is favourable. The polyester fibre which we use became in short supply and increased in price.

A two year labour contract was signed with the Union representing the employees of the Towel Division in Dunnville and Welland. Currently, negotiations are taking place with respect to an Office Employees' Union for that Division.

In the report for 1972 you were advised the Company had voluntarily recalled No-Iron sheets and pillow slips following complaints attributed to these products in the nature of skin irritations or allergic reactions. These sheets and slips were reprocessed and sold and the provision made in 1972 for a loss attributed to these products was fully ab-

sorbed, with a small excess cost being charged to 1973 operations.

Wabasso Europe B.V. recorded improved earnings in 1973 although their operations were affected by the disruption in the flow of goods from Canada occasioned by the fire. Wabasso U.K. in its first full year of corporate existence experienced a small loss.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd. had improved earnings over 1972. The volume of business transacted was again greater than the previous year and despite an extension to the Toronto premises in 1968 and the acquisition of a plant in Thunder Bay in 1969, facilities are again becoming inadequate and consideration is being given to a further extension of facilities to cope with increasing business.

The Textile and Clothing Board held a formal inquiry on the imports of terry towels and towelling in March 1973 and in its findings reported that a threat of injury to Canadian industry from low-cost imports did exist, but that the threat had not materialized into damage at the time of its inquiry. This matter is again to be reviewed by the Textile and Clothing Board in May of 1974 and your Company as a component of the industry will be making representations to the effect that the volume of low-cost terry towel imports is continuing to increase and is presently causing injury to the industry. In 1973 the same Board reviewed the restraints on sales yarns and under conditions prevailing at that time decided they were no longer required and recommended their removal, a recommendation which was accepted and implemented by the Government. Assurance has been given that such restraints can be reinstated quickly if market disruption by low-cost imports re-occurs.

In December 1973 a new International Textile Agreement covering all fibres was reached by approximately fifty

countries under the sponsorship of the GATT. Canada was a signatory to this agreement. Provision is made in the agreement for countries to institute restraints on market disruptive imports and this is interpreted by the Canadian authorities to mean that all restraints in the future will ensue only after a formal inquiry by the Textile and Clothing Board and a recommendation for same. Inasmuch as there presently exist restraints between Canada and other countries covering sheets and pillow slips, towels, and cotton fabrics, it is expected formal inquiries will take place in 1974 to determine if these restraints are necessary. The industry is advocating the continuance of all restraints without modification until such time as it is practical to hold inquiries under the provision of the new International Textile Agreement. Conditions in the industry can change very quickly and the Canadian industry has experienced sudden onslaughts of market disruptive imports. It is for this reason that existing limitations should not be removed until a replacement, if deemed necessary under the ITA, can be put into effect.

Production of indigo dyed denim has resumed on a limited basis. A new finishing plant, including process inventory storage, is being completed and full production should be attained by July 1st. A sewing plant and finished goods warehouse has been designed and steel deliveries for this new facility are scheduled for July 8th. All new facilities have met environmental standards.

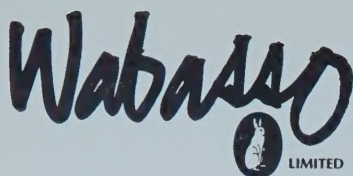
Mr. J. D. Houlding has decided not to stand for re-election to the Board at the forthcoming Annual Meeting. Mr. Houlding has taken on new responsibilities that will prevent close attention to the affairs of this Company. His counsel and contribution to the affairs of this Company over the ten years during which he was a Director is greatly appreciated.

A By-Law to reduce the authorized number of members of the Board from thirteen to twelve was enacted on March 19, 1974 and will be presented for approval at a Special Meeting of Shareholders to be held in conjunction with the Annual Meeting.

The consequences of the fire affect both the 1973 and 1974 calendar years. The Directors are proud of the way the employees reacted to the strains and pressures of 1973 and are grateful to them. The Directors appreciate the understanding that they have had from customers and are appreciative of the assistance received from many suppliers both in Canada and the U.S.A.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE
Chairman and President.



AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1973

Assets

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 199,066	\$ 70,132
Accounts receivable	8,991,358	7,555,251
Income tax recoverable	—	159,171
Inventories valued at the lower of cost, replacement cost or net realizable value	18,887,845	16,721,774
Receivable on interim insurance claims (Note 2)	2,664,636	—
Unexpired insurance, prepaid taxes	264,493	167,161
	<u>31,007,398</u>	<u>24,673,489</u>
GOVERNMENT GRANT (Note 3)	252,834	252,834

INVESTMENTS

(Quoted market value 1973 \$463,495 1972 \$342,664)	372,449	362,449
--	---------	---------

FIXED ASSETS (Note 3)

Land, buildings, plant and equipment at cost	40,773,327	40,906,474
Less: Accumulated depreciation	27,276,204	28,178,024
	<u>13,497,123</u>	<u>12,728,450</u>
GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES	2	2
	<u>13,497,125</u>	<u>12,728,452</u>

DEFERRED INCOME TAX CHARGES	—	1,096,000
-----------------------------------	---	-----------

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. Roy Crabtree, Director

Bernard S. Saunders, Director

\$45,129,806 \$39,113,224

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and subsidiary companies as at December 31, 1973 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, March 15, 1974

Riddell, Stead & Co.
Chartered Accountants

Liabilities

	1973	1972
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness, secured	\$12,605,000	\$ 9,424,625
Accounts payable and accrued charges	4,757,000	3,339,136
Income taxes payable	247,400	—
Current portion of long term debt	785,271	410,478
	<u>18,394,671</u>	<u>13,174,239</u>
LONG TERM DEBT		
Series "A" 8½% debentures (Note 4)	10,000,000	10,000,000
Notes payable maturing up to 1977 in instalments, at interest rates to 7½%	861,023	1,261,373
	<u>10,861,023</u>	<u>11,261,373</u>
Current portion included above	785,271	410,478
	<u>10,075,752</u>	<u>10,850,895</u>
MINORITY INTEREST	<u>52,125</u>	<u>51,947</u>

Shareholders' Equity

CAPITAL STOCK

Authorized

525,000 common shares without nominal or par value

Issued

397,173 shares	2,666,768	2,666,768
RESERVES	2,000,000	2,000,000
RETAINED EARNINGS	11,940,490	10,369,375
	<u>16,607,258</u>	<u>15,036,143</u>
	<u>\$45,129,806</u>	<u>\$39,113,224</u>



AND SUBSIDIARY COMPANIES

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the year ended
December 31, 1973

	1973	1972
Sales	\$48,351,497	\$49,511,064
OPERATING EXPENSES		
Manufacturing, selling and administrative costs	42,124,121	46,048,376
Interest on long term debt	910,564	433,995
Interest—other	954,476	728,471
Depreciation	1,342,163	1,497,090
Minority interest	3,106	1,259
	45,334,430	48,709,191
Operating profit before taxes (including estimated recovery under loss of profits insurance) (Note 2)	3,017,067	801,873
Income taxes—current	358,715	78,892
—deferred	1,096,000	279,000
	1,454,715	357,892
OPERATING PROFIT	1,562,352	443,981
Investment income	26,272	73,420
Loss on disposal of fixed assets	(15,091)	(2,337)
EARNINGS BEFORE OTHER CHARGES	1,573,533	515,064
OTHER CHARGES		
Provision for loss on inventory disposal (less income taxes of \$242,000)	—	258,000
Start-up costs associated with the installation of new equipment (less income taxes of \$426,000)	—	456,564
	—	714,564
EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR	\$ 1,573,533	(\$ 199,500)
EARNINGS (LOSS) PER COMMON SHARE	\$3.96	(\$0.50)

**CONSOLIDATED
STATEMENT
OF RETAINED
EARNINGS**

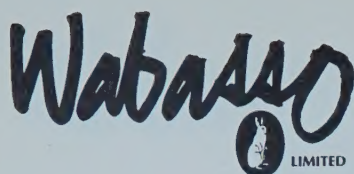
For the year ended
December 31, 1973

	1973	1972
BALANCE AT JANUARY 1	\$10,369,375	\$10,690,474
Earnings (loss) for the year	1,573,533	(199,500)
	11,942,908	10,490,974
Dividends paid	2,418	121,599
BALANCE AT DECEMBER 31	\$11,940,490	\$10,369,375

**CONSOLIDATED
STATEMENT
OF SOURCE AND
APPLICATION
OF FUNDS**

For the year ended
December 31, 1973

Source of Funds	1973	1972
From operations		
Earnings (loss) for the year	\$ 1,573,533	(\$ 199,500)
Depreciation	1,342,163	1,497,090
Deferred income taxes	1,096,000	(389,000)
	4,011,696	908,590
Net book value of fixed assets destroyed in fire (Note 2)	964,289	—
Sale of fixed assets	41,444	52,515
Increase in long term debt	—	4,800,000
Notes payable	—	324,369
	5,017,429	6,085,474
Application of Funds		
Additions to fixed assets	3,116,569	3,331,139
Reduction of debentures	500,000	—
Reduction in notes payable	275,143	—
Dividends paid	2,418	121,599
Other	9,822	7,660
	3,903,952	3,460,398
INCREASE IN WORKING CAPITAL	1,113,477	2,625,076
Working capital at January 1	11,499,250	8,874,174
WORKING CAPITAL AT DECEMBER 31	\$12,612,727	\$11,499,250



AND SUBSIDIARY COMPANIES

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As at December 31,
1973

1. Basis of Consolidation

All subsidiary companies are included in the consolidated financial statements.

2. Insurance Claims

On March 21, 1973 part of the company's plant in Trois-Rivières was destroyed by fire. It is not possible at present to determine the repair or replacement insurance values for the fixed assets destroyed or damaged, since the reconstruction of the company's premises is still in progress. It is certain however that the claims will exceed the original cost of these assets by a substantial amount. This gain will be recorded as an extraordinary item when the claim can be determined with a reasonable degree of accuracy.

Insurance coverage for profit on lost sales and excess production costs arising from the fire will terminate on March 21, 1974. The company has been or will be fully reimbursed for other costs incurred as a result of the fire, irrespective of the time period.

3. Government Grant

In 1972 the company obtained government grants totalling \$1,505,548 in respect of fixed asset purchases. The grants have been recorded as a reduction of the cost of fixed assets purchased. The balance of \$252,834 is receivable prior to February 1, 1975.

4. Series "A" Debentures

The debentures mature December 28, 1987 and are secured by a floating charge on all the assets of Wabasso Limited. The sinking fund requires instalments of \$250,000 semi-annually from June 28, 1974 to maturity. The company may redeem outstanding debentures for sinking fund purposes in addition to the semi-annual payments.

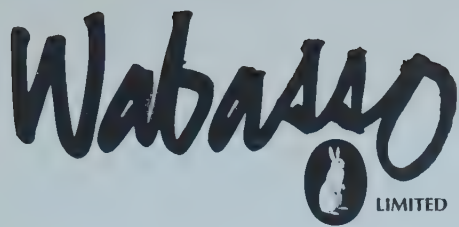
The provisions of the trust indenture preclude the payment of dividends unless consolidated working capital exceeds \$5,000,000.

5. Income Taxes

A subsidiary company has received income tax assessments for the years 1970 and 1971. These assessments result from the disallowance of a terminal loss claimed on the sale of fixed assets to Wabasso Limited and will be contested by the subsidiary company. The outcome of these assessments will not have a materially adverse effect on the companies' consolidated financial position.

6. Statutory Information

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Number of directors	13	14
Directors' remuneration	\$ 21,875	\$ 18,750
Number of officers and past officers	8	12
Officers' and past officers' remuneration ...	\$273,833	\$350,500
Number of officers who are also directors ..	2	3



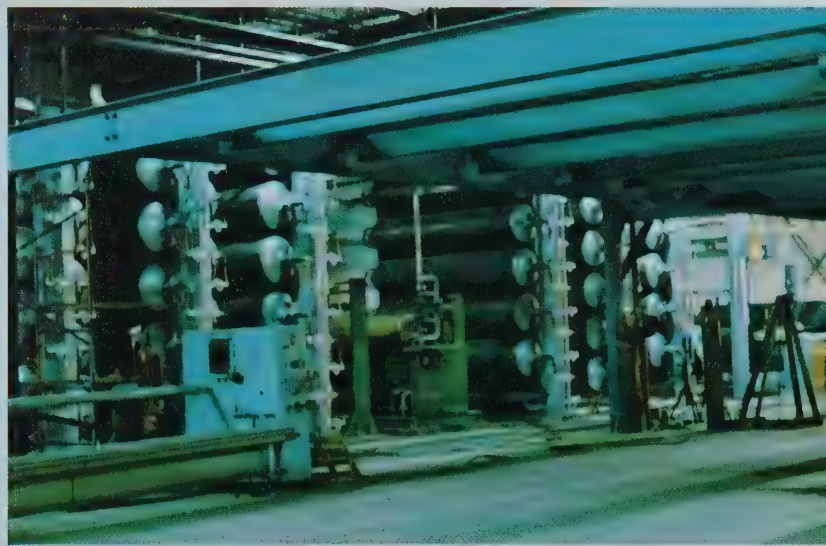
MARCH 21, 1973

The following is a pictorial story of the fire at Trois-Rivières, the devastation, and the re-building programme. The area destroyed is outlined in white showing the proximity of the weaving mill on the right and a portion of the dyehouse and yarn processing buildings on the left.

Vous pourrez voir ci-dessous illustré l'incendie de Trois-Rivières, l'étendue des dommages et la reconstruction en cours. L'encadrement en blanc de la zone détruite par le feu démontre la proximité de l'usine de tissage à droite et une partie de l'usine de teinture du tissu et de l'atelier de teinture du fil à gauche.









NOTES AUX
ÉTATS
FINANCIERS
CONSOLIDÉS

Au 31 Décembre 1973

1. Principes de Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent toutes les filiales.

2. Indemnités d'Assurance

Le 21 mars 1973 l'usine de la compagnie aux Trois-Rivières a été détruite en partie par le feu. Le coût des réparations ou la valeur de remplacement des immobilisations détruites ou endommagées ne peuvent être établis pour l'instant, car on n'a pas encore terminé la reconstruction des locaux de la compagnie. Cependant, il est certain que les indemnités excéderont de beaucoup le coût originnaire des immobilisations. Le profit ainsi réalisé sera enregistré comme poste extraordinaire lorsque l'indemnité pourra être déterminée avec une certaine précision. L'assurance contre la perte de profits et l'excédent des frais de fabrication par suite de l'incendie expirera le 21 mars 1974. La compagnie a été ou sera remboursée en totalité des autres frais résultant de l'incendie, indépendamment de la date.

3. Subvention Gouvernementale

En 1972 la compagnie a reçu des subventions gouvernementales s'élevant à \$1,505,548 pour l'achat d'immobilisations. Ces subventions ont été enregistrées comme réduction du coût des immobilisations achetées. La compagnie recevra le solde de \$252,834 avant le 1er février 1975.

4. Débentures Série "A"

Les débentures écholent le 28 décembre 1987 et sont garanties par une charge flottante sur tous les biens de Wabasso Limitée. La compagnie doit verser deux fois par an, du 28 juin 1974 jusqu'à l'échéance, des sommes de \$250,000 au fonds d'amortissement. En plus des paiements semestriels, la compagnie peut racheter des débentures en circulation aux fins du fonds d'amortissement.

Les dispositions du contrat de fiducie stipulent qu'aucun dividende ne sera versé à moins que le fonds de roulement consolidé ne dépasse \$5,000,000.

5. Impôts sur le Revenu

Une filiale a reçu des cotisations pour les années 1970 et 1971; le gouvernement ne reconnaît pas la perte finale qu'elle réclame sur la vente d'immobilisations à Wabasso Limitée. La filiale les contestera. Quoi qu'il arrive, ces cotisations n'auront pas de répercussions importantes défavorables sur la situation financière consolidée des compagnies.

6. Renseignements Statutaires

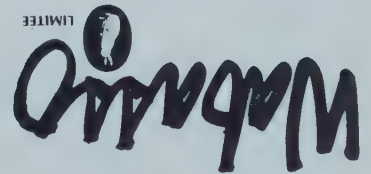
Nombre d'administrateurs.....	13	1973
Honoraires des administrateurs.....	\$ 21,875	1973
Nombre de dirigeants et d'anciens dirigeants..	8	1973
Rémunération des dirigeants et des anciens dirigeants..	\$273,833	1973
Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs.....	2	1973
		1972
	\$ 18,750	1972
	\$350,500	1972

A cause de leur continuité nous vous prions de bien vouloir tourner ce rapport pour votre examen des photographies hors texte.

ÉTAT
CONSOLIDÉ DE
LA PROVENANCE ET
DE L'UTILISATION
DES FONDSDans le 31 décembre 1973

ÉTAT
CONSOLIDÉ
DES BÉNÉFICES
NON RÉPARTIS
Pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1973

	1973	1972
SOLDE AU 1er JANVIER	\$10,369,375	\$10,690,474
Bénéfice (perte) de l'exercice	1,573,533	(199,500)
Dividendes versés	2,418	121,599
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE	\$11,940,490	\$10,369,375
Provenance des fonds	1973	1972
Exploitation	\$ 1,573,533	(\$ 199,500)
Bénéfice (perte) de l'exercice	1,342,163	1,497,090
Amortissement	1,096,000	(389,000)
Impôts sur le revenu reportés	4,011,696	908,590
	964,289	—
Vente d'immobilisations	41,444	52,515
Augmentation de la dette à long terme	—	4,800,000
Billets à payer	—	324,369
	5,017,429	6,085,474
Utilisation des fonds	3,116,569	3,331,139
Additions aux immobilisations	500,000	—
Remboursement de débentures	275,143	—
Remboursement de billets à payer	2,418	121,599
Dividendes versés	9,822	7,660
Autres	3,903,952	3,460,398
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	1,113,477	2,625,076
Fonds de roulement au 1er janvier	11,499,250	8,874,174
FONDS DE ROULEMENT AU 31 DÉCEMBRE	\$12,612,727	\$11,499,250



**ÉTAT
CONSOLIDÉ
DES BÉNÉFICES**
Pour l'exercice terminé
le 31 décembre 1973

1973	1972
\$48,351,497	\$49,511,064
Ventes	
FRAIS D'EXPLOITATION	
Coût de fabrication, de vente et d'administration	46,048,376
Intérêts sur dette à long terme	433,995
Autres intérêts	728,471
Amortissement	1,497,090
Intérêts minoritaires	1,259
42,124,121	48,709,191
910,564	954,476
1,342,163	1,497,090
3,106	1,259
45,334,430	48,709,191
Profit d'exploitation, compte non tenu des impôts (y compris recouvrement évalué en vertu de l'assurance contre la perte de profit (Note 2)	
Impôts sur le revenu—exigibles	801,873
—reportés	279,000
1,454,715	357,892
1,562,352	443,981
26,272	73,420
(15,091)	(2,337)
1,573,533	515,064
BÉNÉFICE, COMPTE NON TENU DES AUTRES FRAIS ..	
PROFIT D'EXPLOITATION	
Revenu de placements	
Perte sur vente d'immobilisations	
BÉNÉFICE, COMPTE NON TENU DES AUTRES FRAIS ..	
AUTRES FRAIS	
Provision pour perte sur disposition des stocks (moins impôts sur le revenu de \$242,000)	258,000
Coût de mise en marche relatif à l'installation du nouvel outillage (moins impôts sur le revenu de \$426,000)	
—	456,564
—	714,564
\$ 1,573,533	\$ 199,500
BÉNÉFICE (PERTE) DE L'EXERCICE	
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION ORDINAIRE	
\$3,96	(\$0,50)

Nous vous informons, dans notre rapport de 1972, que la compagnie avait, de son plein gré, demandé que certains draps et taies d'oreillers sans repassage lui soient retournés par suite de plaintes selon lesquelles ces articles seraient cause d'irritations de la peau et de réactions allergiques. Ces draps et taies d'oreillers ont été réapprêtés et vendus; la provision de 1972 pour perte due à ces produits a été absorbée en totalité et le léger excédent de coût a été imputé à l'exploitation de 1973.

Wabasso Europe B.V., a réalisé de meilleurs bénéfices en 1973 même si les produits en provenance du Canada ne lui sont pas toujours parvenus régulièrement à cause de l'incendie. Wabasso U.K., qui en était à sa première année complète d'exploitation, a subi une faible perte.

Les bénéfices de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. ont été plus élevés qu'en 1972. Son volume d'affaires a encore augmenté et malgré l'agrandissement des locaux de Toronto en 1968 et l'acquisition d'une usine à Thunder Bay en 1969, les installations sont une fois de plus insuffisantes et on pense à les agrandir de nouveau pour faire face à la demande de plus en plus forte.

À la suite de son enquête sur les importations de serviettes en coton bouclé et de toiles pour serviettes en mars 1973, la Commission du Textile et du Vêtement a établi que les importations des pays à bas salaires menaçaient d'être préjudiciables à l'industrie canadienne, mais que cette menace n'avait pas causé de dommage au moment de son enquête. La Commission du Textile et du Vêtement étudiera de nouveau cette affaire en mai 1974 et votre compagnie exposera certains faits en vue de lui prouver que les importations de serviettes en coton bouclé des pays à bas salaires continuent d'augmenter et qu'elles nuisent à l'industrie. En 1973, cette même Commission a révisé les res-

trictions relatives à la vente des fils de coton et, dans les conditions qui régnaient alors, a jugé qu'elles ne s'imposaient plus et fait une recommandation en ce sens. Le gouvernement a accepté cette recommandation et y a donné suite. On nous a assurés que de telles restrictions peuvent rapidement être réinstaurées si le marché se ressent de nouveau des importations des pays à bas salaires.

En décembre 1973 une nouvelle entente internationale sur le textile couvrant toutes les fibres a été signée par environ cinquante pays, dont le Canada, sous le patronage de GATT. Cette entente stipule que les pays peuvent prescrire des restrictions sur les importations qui envahissent le marché. Selon les autorités canadiennes, cette disposition signifie qu'à l'avenir toutes les restrictions seront imposées à la suite d'une enquête officielle de la Commission du Textile et du Vêtement qui en recommandera l'adoption. Comme il existe actuellement des restrictions entre le Canada et d'autres pays concernant les draps et taies d'oreillers, les serviettes et les tissus de coton, on s'attend à ce que des enquêtes aient lieu en 1974 afin d'en déterminer la nécessité. L'industrie textile préconise l'application de toutes les restrictions telles qu'elles jusqu'à ce qu'on puisse procéder aux enquêtes en vertu de la disposition de la nouvelle entente internationale sur le textile. Les conditions de l'industrie peuvent changer très rapidement et le marché canadien s'est ressenti à plusieurs reprises des trop nombreuses importations. C'est pour quoi on ne devrait pas lever les restrictions actuelles avant de les remplacer par de nouvelles, si on le juge nécessaire en vertu de l'entente internationale sur le textile.

Nous avons recommencé à fabriquer des denims indigo sur une base restreinte. On termine actuellement la construction d'une nouvelle usine de

finition, y compris l'entreposage des stocks, qui devrait fonctionner à plein rendement le 1er juillet. On a conçu une usine de couture et un entrepôt de produits finis et l'acier pour cette nouvelle installation devrait être livré le 8 juillet. Toutes les nouvelles installations répondent aux normes de l'environnement.

M. J. D. Houlding ne se présentera pas à la réélection des membres du conseil à la prochaine assemblée annuelle. M. Houlding doit assumer de nouvelles responsabilités qui l'empêcheront de s'occuper des affaires de la compagnie. Nous le remercions de ses sages conseils et de la contribution appréciable qu'il a apportée à la compagnie au cours de ses dix années de service en tant qu'administrateur.

Un règlement pour réduire de treize à douze le nombre autorisé des membres du conseil a été décrété le 19 mars 1974 et sera présenté pour approbation à l'assemblée spéciale des actionnaires qui sera tenue en même temps que l'assemblée annuelle.

L'incendie a eu des répercussions sur les années civiles 1973 et 1974. Vos administrateurs désirent remercier tous les employés pour leur précieuse collaboration face aux problèmes qu'a connus la compagnie en 1973. Ils remercient également les clients pour la compréhension dont ils ont fait preuve et les fournisseurs du Canada et des États-Unis pour l'aide qu'ils ont apportée à la compagnie.

Au nom du conseil d'administration,
Le président du conseil
et président
H. ROY CRABTREE

**RAPPORT ANNUEL
DES ADMINISTRATEURS**

Aux actionnaires,
Le 19 mars 1974

Nous vous présentons le rapport annuel de votre compagnie ainsi que les états financiers consolidés de 1973, avec chiffres comparatifs, accompagnés du rapport des vérificateurs.

Nous estimons que les indemnités d'assurance que recevra votre compagnie par suite de l'incendie du 21 mars 1973 excéderont \$15,000,000. À cause de la difficulté d'évaluer la perte due au feu, nous n'avons réglé avec nos assureurs aucune des parties constituant de l'indemnité totale. Aux fins de présentation des états financiers, le coût originnaire des bâtiments et de l'outillage détruits ou endommagés par le feu moins l'amortissement accumulé a été retiré du poste "immobilisations" au bilan et imputé à l'indemnité d'assurance; le prix de revient standard des stocks de produits en cours et de produits finis détruits par le feu a été viré des stocks à l'indemnité; les frais additionnels nécessaires pour poursuivre l'exploitation en confiant des travaux à des sous-traitants et en louant des locaux temporaires sont re-couvrables jusqu'au 21 mars 1974 et ont été imputés à l'indemnité d'assurance. La perte estimative de profits contre laquelle la compagnie était assurée a été portée à l'état des bénéfices comme revenu et montée comme montant recouvrable en vertu de l'indemnité d'assurance. Au 31 décembre 1973, les montants reçus des assureurs, que nous avons crédités à l'indemnité d'assurance, pour les dommages causés à la propriété, y compris les stocks, s'élevaient à \$7,408,509; par la suite ils nous ont versé une somme additionnelle de \$2,000,000 en considération de la perte de profits. À ce jour

nous avons touché une somme globale de \$9,408,509 relativement à la perte résultant de l'incendie.

Les ventes consolidées pour l'année 1973 se sont élevées à \$48,351,000 en comparaison de \$49,511,000 en 1972. Le bénéfice net s'est chiffré à \$1,574,000 en regard d'une perte nette de \$199,500 en 1972. Les bénéfices de 1973 comprennent une évaluation prudente du montant à recouvrer en vertu de l'assurance contre la perte de profits, un profit résultant de la vente de l'excédent de coton brut et une provision pour amortissement réduite car, lors de l'incendie, la compagnie a perdu une partie importante de ses bâtiments et de son usine aux Trois-Rivières.

Les bénéfices non répartis consolidés s'élevaient à \$11,940,490 au 31 décembre 1973 en comparaison de \$10,369,375 à la fin de l'exercice précédent.

En 1974 la compagnie doit verser une somme totale de \$500,000 au fonds d'amortissement pour les débentures 8 1/2%, série "A". Ce montant est montré comme passif à court terme.

Le fonds de roulement s'élevait à \$12,612,727 au 31 décembre 1973 en regard de \$11,499,250 à la fin de 1972. En 1973 les prix du marché du coton brut ont atteint des chiffres records et ils sont toujours aussi élevés au début de 1974. On s'attend à une légère baisse d'ici le quatrième trimestre de 1974 si les nouvelles récoltes sont bonnes. En plus d'être difficile à obtenir les fibres polyester que nous utilisons ont augmenté de prix.

Nous avons signé un contrat de travail de deux ans avec le syndicat représentant les employés de la division des serviettes à Dunnville et Welland. Des négociations sont actuellement en cours relativement à la formation d'un syndicat pour les employés de bureau de cette division.

ADMINISTRATEURS

- * E. R. Alexander
- * R. B. Brennan, LL.D.
- * H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.
- C. S. Cox
- J. E. L. Duquet, C.R., LL.D.
- * A. J. Fyfe, B.Comm., C.A.
- Louis Hébert
- R. V. Hicks, C.R.
- J. D. Houlding
- * A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.
- André Piché
- * B. S. Saunders, M.B.E.
- * Edward C. Wood
- * Membre du comité exécutif
H. Roy Crabtree—Président du
Conseil d'Administration

OFFICIERS

- H. Roy Crabtree
Président du Conseil
d'Administration et président
- A. J. Fyfe, C.A.
Vice-président et
Directeur général
- K. G. K. Baker, C.R.
Vice-président et Secrétaire
- R. G. H. Knight
Vice-président—Exploitations
- R. H. Travers, C.A.
Vice-président et Contrôleur
- R. B. Hoyland, C.A.
Trésorier et Secrétaire adjoint

FILIALES

- Dominion Fabrics Limited
- Woods Bag & Canvas Co. Ltd.
- Wabasso (Europe) B.V.
- Wabasso (U.K.) Ltd.
- BANQUES**
Banque de Montréal
Banque Canadienne Nationale
- VÉRIFICATEURS**
Riddell, Stead & Cie
- AGENT DE TRANSFERT**
Montreal Trust Company
- REGISTRAIRE**
Compagnie Trust Royal
- SIÈGE SOCIAL**
1825 boul. Graham,
Montréal, Qué. H3R 1H2



RAPPORT ANNUEL 1973

